

## EL WIFACK LEASING

ACTIFS	2010	2009	2008	2007
Liquidités et équivalents de liquidités	7 732 467	1 742 913	1 836 172	2 285 778
Créances sur la clientèle	123 637 382	92 678 353	67 537 412	49 264 105
Portefeuille - titres de placement	10 092 557	668 999	500 000	1 445 000
Portefeuille d'investissement	2 268 357	1 869 861	783 316	672 893
Valeurs immobilisées	1 291 070	1 205 836	983 236	1 064 848
Autres actifs	9 788 508	4 420 531	3 705 780	2 838 645
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>154 810 341</b>	<b>102 586 493</b>	<b>75 345 916</b>	<b>57 571 269</b>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007
<b>PASSIFS</b>	<b>131 462 642</b>	<b>81 291 257</b>	<b>62 431 487</b>	
Dettes envers la clientèle				
Emprunts et dettes rattachées				
Fournisseurs et comptes rattachés				
Emprunts et ressources spéciales	119 503 535	66 547 974	56 005 236	39 184 312
Autres passifs	11 959 107	14 743 283	6 426 251	6 229 736
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>23 347 699</b>	<b>21 295 236</b>	<b>12 914 429</b>	<b>12 157 221</b>
Capital	15 000 000	15 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	4 432 205	3 409 301	1 321 342	126 907
Autres capitaux propres	517 666	427 849	133 909	941 617
Résultats reportés	150 182	1 219	4 262	11 110
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>20 100 053</b>	<b>18 838 369</b>	<b>11 459 513</b>	<b>11 079 634</b>
Résultat de l'exercice	3 247 646	2 456 867	1 454 916	1 077 587
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>154 810 341</b>	<b>102 586 493</b>	<b>75 345 916</b>	<b>12 157 221</b>

## EL WIFACK LEASING

### Etat de résultat (en Dinars)

Produits d'Exploitation	2010	2009	2008	2007
<b>Revenus nets de leasing</b>	<b>12 189 098</b>	<b>9 391 823</b>	<b>7 429 760</b>	<b>4 761 811</b>
Revenus du leasing	11 577 214	8 913 607	6 875 791	4 455 381
Intérêts de retard	232 980	86 413	170 727	145 089
Variation des produits réservés	-76 596	-77 457	1 123	-18 877
Autres produits d'exploitations	455 500	469 260	382 119	180 218
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>-4 902 764</b>	<b>-3 701 730</b>	<b>3 994 778</b>	<b>2 793 320</b>
Charges financières nettes	-4 934 582	-3 784 381	-3 498 619	-2 033 542
Produits de placement	31 818	82 651	63 637	65 051
<b>produit net</b>	<b>7 286 334</b>	<b>5 690 093</b>	<b>3 994 778</b>	
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>-3 428 093</b>	<b>-3 142 180</b>	<b>-2 394 627</b>	<b>-1 536 646</b>
Charges de personnel	-1 324 547	-1 142 086	-810 582	-577 324
Dotations aux amortissements et résorption	-216 027	-149 901	-126 632	-151 668
Dotations aux provisions	-1 993 935	-1 789 741	-1 397 054	-615 231
Autres charges d'exploitation	-883 331	-748 194	-579 983	-382 910
Reprise sur provisions	989 747	687 742	519 624	190 487
Autres produits d'exploitation				
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 858 241</b>	<b>2 547 913</b>	<b>1 600 151</b>	<b>1 256 674</b>
Autres gains ordinaires	206 369	327 126	97 331	3 350
Autres pertes ordinaires	-5 052	-22 949	-2 924	
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>4 059 558</b>	<b>2 852 090</b>	<b>1 694 558</b>	<b>1 290 024</b>
Impôts sur les bénéfices	-811 912	-395 223	-239 642	-212 437
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 247 646</b>	<b>2 456 867</b>	<b>1 454 916</b>	<b>1 077 587</b>

# EL WIFACK LEASING

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients	78 519 634	57 120 372	42 354 388	27 586 046
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-1 995 166	-1 177 775	-1 242 011	-818 339
Intérêts payés	-4 571 284	-3 973 424	-3 598 953	-1 679 363
Impôts et taxes payés	-2 592 077	-1 603 483	-1 463 377	-1 054 462
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-102 228 446	-68 337 982	-54 793 211	-44 693 096
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 976 971	2 910 624	1 652 272	1 204 002
Autres flux de trésorerie	-255 449	147 398	-243 983	-118 617
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-31 145 817</b>	<b>-14 914 270</b>	<b>-17 334 875</b>	<b>-19 573 834</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-286 898	-200 384	-204 987	-204 987
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	42 000		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	430 550	1 394 141	-69 000	-69 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	32 654	109 266	116 360	116 360
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>-684 794</b>	<b>-1 443 259</b>	<b>-147 252</b>	<b>-157 627</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>				
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	6 500 000		
Dividendes et autres distributions	-1 200 000	-580 000	-700 000	-600 000
Encaissements provenant des emprunts	72 831 739	29 589 682	27 985 250	31 698 154
Remboursements d'emprunts	-24 237 473	-13 104 000	-10 831 302	-11 330 841
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>47 392 264</b>	<b>16 405 074</b>	<b>16 433 748</b>	<b>19 707 313</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>15 561 653</b>	<b>47 545</b>	<b>-1 048 379</b>	<b>-24 148</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>2 263 371</b>	<b>2 215 826</b>	<b>3 264 205</b>	<b>3 288 353</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 825 024</b>	<b>2 263 371</b>	<b>2 215 826</b>	<b>3 264 205</b>

---

***Etat des engagements hors bilan (en milliers de Dinars)***

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Engagements de financement donnés	10 467 653	5 973 419	1 793 327
Garanties réelles	0	0	0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>10 467 653</b>	<b>5 973 419</b>	<b>1 793 327</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Garanties reçues	14 418 522	14 022 686	13 938 432
Interets à échoir sur contrats actifs	18 512 190	14 214 662	11 216 563
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>32 930 712</b>	<b>28 237 348</b>	<b>25 154 995</b>

## **BILAN CONSOLIDE**

### **EL WIFACK LEASING**

<b>ACTIFS</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7 833 367	2 691 436
Créances sur la clientèle	123 637 382	92 678 353
Portefeuille - titres de placement	10 793 902	668 999
Portefeuille d'investissement	1 508 357	943 361
Valeurs immobilisées	1 292 990	1 205 836
Autres actifs	9 792 625	4 420 508
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>154 858 623</b>	<b>102 608 493</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>131 465 968</b>	<b>81 293 257</b>
Dettes envers la clientèle		
Emprunts et dettes rattachées	119 503 535	66 547 974
Fournisseurs et comptes rattachés		
Emprunts et ressources spéciales		
Intérêts minoritaires	555	
Autres passifs	11 961 878	14 745 283
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>23 392 655</b>	<b>21 315 236</b>
Capital	15 020 000	15 020 000
Réserves	4 432 205	3 409 301
Autres capitaux propres	517 666	427 849
Résultats reportés	150 182	1 219
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>20 120 053</b>	<b>18 858 369</b>
Résultat de l'exercice	3 272 602	2 456 867
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>154 858 623</b>	<b>102 608 493</b>

## EL WIFACK LEASING

### Etat de résultat (en Dinars)

Produits d'Exploitation	2010	2009
<b>Revenus nets de leasing</b>	<b>12 197 733</b>	<b>9 391 823</b>
Revenus du leasing	11 577 214	8 913 607
Intérêts de retard	232 980	86 413
Variation des produits réservés	-76 596	-77 457
Autres produits d'exploitations	464 135	469 260
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>-4 882 009</b>	<b>-3 701 730</b>
Charges financières nettes	-4 934 582	-3 784 381
Produits de placement	52 573	82 651
<b>produit net</b>	<b>7 315 724</b>	<b>5 690 093</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>-3 431 972</b>	<b>-3 142 180</b>
Charges de personnel	-1 324 547	-1 142 086
Dotations aux amortissements et résorption	-217 132	-149 901
Dotations aux provisions	-1 993 935	-1 789 741
Autres charges d'exploitation	-886 105	-748 194
Reprise sur provisions	989 747	687 742
Autres produits d'exploitation		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 883 752</b>	<b>2 547 913</b>
Autres gains ordinaires	206 369	327 126
Autres pertes ordinaires	-5 052	-22 949
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>4 085 069</b>	<b>2 852 090</b>
Impôts sur les bénéfices	-811 912	-395 223
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 272 602</b>	<b>2 456 867</b>

# EL WIFACK LEASING

## ***Etat de flux de trésorerie (en Dinars)***

	2010	2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements reçus des clients	78 526 234	57 120 372
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-1 997 241	-1 177 775
Intérêts payés	-4 571 284	-3 973 424
Impôts et taxes payés	-2 592 077	-1 603 483
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-102 228 446	-68 337 982
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 976 971	2 910 624
Autres flux de trésorerie	-238 676	149 421
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-31 124 519</b>	<b>-14 912 247</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-852 370</b>	<b>-516 759</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-289 474	-200 384
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	42 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-670 550	-467 641
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	107 654	109 266
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	6 520 000
Dividendes et autres distributions	-1 200 000	-580 000
Encaissements provenant des emprunts	72 831 739	29 589 682
Remboursements d'emprunts	-24 239 475	-19 104 608
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>47 392 264</b>	<b>16 425 074</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>15 415 375</b>	<b>996 068</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>3 211 894</b>	<b>2 215 826</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>18 627 269</b>	<b>3 211 894</b>

**Etat des engagements hors bilan (en milliers de Dinars)**

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Engagements de financement donnés	10 467 653	5 973 419
Garanties réelles	0	0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>10 467 653</b>	<b>5 973 419</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Garanties reçues	14 418 522	14 022 686
Interets à échoir sur contrats actifs	18 512 190	14 214 662
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>32 930 712</b>	<b>28 237 348</b>